



भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग III—खण्ड 4

PART III—Section 4

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 81]

नई दिल्ली, मंगलवार, मई 19, 2009/वैशाख 29, 1931

No. 81]

NEW DELHI, TUESDAY, MAY 19, 2009/VAISAKHA 29, 1931

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

अधिसूचना

मुम्बई, 19 मई, 2009

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

[विनिधानकर्ता (निवेशक) संरक्षण और शिक्षण निधि]

विनियम, 2009

सं. एल.ए.डी-एन.आर.ओ./जी.एन./2009-10/05/163525.—भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 30 द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए एतद्वारा निम्नलिखित विनियम बनाता है, अर्थात् :-

अध्याय I

प्रारंभिक

1. संक्षिप्त नाम और प्रारंभ.—(1) इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [विनिधानकर्ता (निवेशक) संरक्षण और शिक्षण निधि] विनियम, 2009 कहा जा सकेगा।

(2) वे राजपत्र में उनके प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त होंगे।

2. परिभाषाएँ.—(1) इन विनियमों में, जब तक कि संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो :-

- (क) "अधिनियम" से भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) अभिप्रेत है;
- (ख) "बोर्ड" से अधिनियम की धारा 3 के अधीन स्थापित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अभिप्रेत है;
- (ग) "समिति" से इन विनियमों के विनियम 7 के अधीन गठित सलाहकार समिति अभिप्रेत है;

(घ) "वित्तीय वर्ष" से अप्रैल के पहले दिन को प्रारंभ होने वाला वर्ष अभिप्रेत है;

(ङ) "निधि" से अधिनियम की धारा 11 के अधीन बोर्ड द्वारा सृजित विनिधानकर्ता (निवेशक) संरक्षण और शिक्षण निधि अभिप्रेत है;

(च) "विनिधानकर्ता" से प्रतिभूतियों में कोई विनिधानकर्ता (निवेशक) अभिप्रेत है;

(छ) "विधिक कार्यवाहियों" (या "विधिक कार्यवाहियों") से न्यायालय या अधिकरण (ट्रायब्यूनल) के समक्ष कोई वे कार्यवाहियाँ अभिप्रेत हैं, जहाँ एक हजार या उससे अधिक विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) पर :-

(i) प्रतिभूतियों के निर्गम, विक्रय या क्रय के संबंध में अशुद्ध कथन, दुर्व्यपदेशन या लोप;

(ii) आर्बिट्रेट प्रतिभूतियों या उनके द्वारा अदा की गई आवेदन धनराशियों के प्रतिदाय (रिफंड) की अप्राप्ति;

(iii) लाभांश न दिए जाने;

(iv) प्रस्ताव दस्तावेज के निबंधनों के अनुसार प्रतिभूतियों के मोचन में या ब्याज के भुगतान में चूक;

(v) कपटपूर्ण तथा अशुद्ध व्यापारिक व्यवहारों या बाजार छलसाधन;

(vi) ऐसे अन्य बाजार अवचार, जो बोर्ड की राय में समुचित समझा जाए,

का प्रभाव पड़ता है या का प्रभाव पड़ने की संभावना है :

किन्तु जिसमें वह कोई कार्यवाही सम्मिलित नहीं है जहाँ बोर्ड एक पक्षकार है या जहाँ बोर्ड ने कोई प्रवर्तन कार्रवाई शुरू की है;

(ज) "अनुसूची" से इन विनियमों से संलग्न अनुसूची अभिप्रेत है।

(2) इन विनियमों में अपरिभाषित, किन्तु अधिनियम या प्रतिभूति सौविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 (1956 का 42) या निक्षेपभार अधिनियम, 1996 (1996 का 22) या उनके अधीन बनाए गए विनियमों या कंपनी अधिनियम, 1956 (1956 का 1) या किसी कानूनी उपांतर या उनकी पुनः अधिनियमित में या के अधीन परिभाषित शब्दों और पदों, के वही अर्थ होंगे जो उन अधिनियमितियों द्वारा या के अधीन उनके लिए नियत किए गए हैं, जब तक कि संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो।

अध्याय II

विनिधानकर्ता (निवेशक) संरक्षण और शिक्षण निधि

3. निधि की स्थापना.—(1) विनिधानकर्ता संरक्षण और शिक्षण निधि के नाम से ज्ञात एक निधि होगी।

(2) निधि 23 जुलाई, 2007 को स्थापित की गई समझी जाएगी, अधिनियम की धारा 11 के अधीन बोर्ड द्वारा दिए गए आदेश के द्वारा।

4. निधि में जमा की जाने वाली रकमें.—निम्नलिखित रकमें निधि में जमा की जाएंगी :—

- (क) अंशदान जो बोर्ड द्वारा निधि में किया जाए;
- (ख) केन्द्रीय सरकार, राज्य सरकार या इस प्रयोजन के लिए बोर्ड द्वारा अनुमोदित किसी अन्य सत्ता (एंटिटी) द्वारा निधि को दिए गए अनुदान तथा दान;
- (ग) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) विनियम, 1997 के विनियम 28 के उप-विनियम (12) के खण्ड (ड) के उप-खण्ड (ii) और उप-विनियम (13) के अनुसार आगम;
- (घ) सार्वजनिक निर्गमों (पब्लिक इश्यूज) तथा साधारण निर्गमों (राइट्स इश्यूज) की बाबत स्टॉक एक्सचेंजों द्वारा धारित प्रतिभूति जमाएं (सिक्क्यूरिटी डिपॉजिट), यदि कोई हों, ऐसे स्टॉक एक्सचेंजों की मान्यता वापस लिए जाने की दशा में;
- (ङ) स्टॉक एक्सचेंज की विनिधानकर्ता संरक्षण निधि तथा विनिधानकर्ता सेवा निधि में रकमें, ऐसे स्टॉक एक्सचेंज की मान्यता वापस लिए जाने की दशा में;
- (च) निधि से किए गए किन्हीं विनिधानों में से प्राप्त व्याज या अन्य आय;
- (छ) ऐसी अन्य रकम जो बोर्ड विनिधानकर्ताओं के हित में विनिर्दिष्ट करें।

5. निधि का उपयोग.—(1) निधि का उपयोग इन विनियमों के अनुसार विनिधानकर्ताओं के संरक्षण और विनिधानकर्ता शिक्षण एवं जागरूकता की अभिवृद्धि के प्रयोजन के लिए किया जाएगा।

(2) उप-विनियम (1) में उल्लिखित उद्देश्य की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, निधि का उपयोग निम्नलिखित प्रयोजनों के लिए किया जा सकेगा, अर्थात् :—

- (क) शैक्षणिक क्रियाकलाप जिनमें संगोष्ठियां, प्रशिक्षण, अनुसंधान और प्रकाशन सम्मिलित हैं, जिनका लक्ष्य विनिधानकर्ताओं पर आधारित हो;
- (ख) जागरूकता कार्यक्रम, जिनमें मीडिया-प्रिंट, इलेक्ट्रॉनिक के माध्यम से सम्मिलित हैं, जिनका लक्ष्य विनिधानकर्ताओं पर आधारित हो;
- (ग) बोर्ड द्वारा मान्यताप्राप्त विनिधानकर्ता (निवेशक) संघों के विनिधानकर्ता शिक्षण एवं जागरूकता संबंधी क्रियाकलापों का निधीयन;
- (घ) बोर्ड द्वारा मान्यताप्राप्त विनिधानकर्ता संघों को, प्रतिभूतियों जो सूचीबद्ध हैं या सूचीबद्ध किए जाने के लिए प्रस्तावित हैं में विनिधानकर्ताओं के हित में विधिक कार्यवाहियां करने में सहायता देना;
- (ङ) प्रतिभूति जमाओं जो स्टॉक एक्सचेंजों द्वारा धारित हैं और विनियम 4 के खण्ड (घ) में यथा उल्लिखित स्टॉक एक्सचेंज की मान्यता वापस लिए जाने के परिणामस्वरूप निधि में अंतरित हैं को लौटाना, यदि संबद्ध कंपनियां जमा के निर्मोचन के लिए बोर्ड को आवेदन करती हैं और शर्तों को पूरा करती हैं;
- (च) समिति के सदस्यों, जो बोर्ड के पदधारी नहीं हैं, और समिति की बैठकों में विशेष आमंत्रितों, के यात्रा संबंधी व्यय, समिति के कार्य के संबंध में;
- (छ) अधिनिर्णायक (लोकपाल) के कार्यालय के वेतन, भत्ते तथा अन्य व्यय; और
- (ज) ऐसे अन्य प्रयोजन जो बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट किए जाएं।

6. सहायता के लिए शर्तें.—विनिधानकर्ता संघों को सहायता, विनियम 5 के उप-विनियम (2) के खण्ड (घ) में यथा निर्दिष्ट, बोर्ड द्वारा इसके द्वारा बनाए गए मार्गदर्शक सिद्धांतों के अनुसार और निम्नलिखित शर्तों के अध्वधीन दी जाएगी :—

- (क) कि सहायता विधिक कार्यवाहियों पर कुल व्यय के पचहत्तर प्रतिशत से अधिक नहीं होगी;
- (ख) किसी विशिष्ट मामले में एक से अधिक विधिक कार्यवाही के लिए ऐसी सहायता पर विचार नहीं किया जाएगा;
- (ग) यदि एक से अधिक विनिधानकर्ता संघ विधिक सहायता मांगने के लिए आवेदन करता है, तो उस विनिधानकर्ता संघ के संबंध में ऐसी सहायता के लिए विचार किया जाएगा, जिसका आवेदन पहले प्राप्त होता है।

अध्याय III

निधि के लिए सलाहकार समिति

7. समिति का गठन.—(1) बोर्ड उन विनिधानकर्ता शिक्षण और संरक्षण क्रियाकलापों की सिफारिश करने के लिए सलाहकार समिति का गठन करेगा जो सीधे बोर्ड द्वारा या किसी अन्य एजेंसी के माध्यम से किए जा सकेंगे, विनियम 5 में निर्दिष्ट प्रयोजनों के लिए निधि के उपयोग के लिए।

(2) समिति निम्नलिखित सदस्यों से मिलकर बनेगी, अर्थात् :—

(क) बोर्ड के कार्यपालक निदेशक, निवेशक (विनिधानकर्ता) सहायता एवं शिक्षण कार्यालय का प्रभारी, जो समिति का संयोजक होगा;

(ख) बोर्ड के दो अन्य पदधारी;

(ग) पांच अन्य सदस्य जो प्रतिभूति बाजार से संबंधित विशेषज्ञता और विनिधानकर्ता शिकायत दूर किए जाने या विनिधानकर्ता शिक्षण के मामलों में अनुभव रखते हों।

(3) (क) विनियम 7 के उप-विनियम (2) के खण्ड (ग) में निर्दिष्ट सदस्यों की पदावधि दो वर्षों की होगी, जो दो वर्षों की अतिरिक्त कालावधि के लिए बढ़ाई जा सकेंगी।

(ख) सदस्य के त्यागपत्र, उसकी सेवानिवृत्ति या मृत्यु से या किसी अन्य कारण से उत्पन्न किसी रिक्ति को बोर्ड द्वारा ऐसे सदस्य की अवधि की शेष कालावधि के लिए भरा जाएगा।

(4) बोर्ड समिति का विघटन और पुनर्गठन कर सकेगा यदि किसी भी समय, बोर्ड की यह राय है कि समिति इन विनियमों द्वारा या के अधीन इस पर अधिरोपित कृत्यों और कर्तव्यों का निर्वहन करने में असमर्थ है।

8. समिति के कृत्य.—समिति विनियम 5 में उल्लिखित प्रयोजनों और विनियम 6 के मद्देनजर विनिधानकर्ता शिक्षण और संरक्षण क्रियाकलापों पर विचार करेगी और उस पर अपनी सिफारिशें बोर्ड को प्रस्तुत करेगी।

9. समिति की बैठकें.—(1) समिति की बैठकें संयोजक द्वारा या उसकी अनुपस्थिति में, संयोजक द्वारा, उसकी ओर से, नामनिर्दिष्ट किसी सदस्य द्वारा, तीन मास में कम से कम एक बार बुलाई जाएगी।

(2) समिति के चार सदस्य समिति की बैठक में कार्य करने के लिए कोरम पूरा करेंगे।

(3) प्रत्येक सदस्य, जिसका प्रत्यक्षतः या अप्रत्यक्षतः समिति की बैठक में विचार के लिए आने वाले किसी मामले में हित हो, ऐसी बैठक में अपने हित के स्वरूप को प्रकट करेगा और ऐसा प्रकटन समिति की बैठक की कार्यवाहियों में अभिलिखित किया जाएगा और ऐसा सदस्य उस मामले की बाबत समिति के किसी विचार-विमर्श में भाग नहीं लेगा।

10. समिति के व्यय.—(1) समिति के सदस्यों, जो बोर्ड के पदधारी हैं, और आमंत्रितों जो बोर्ड के पदधारी हैं, के व्यय जिनमें यात्रा तथा अन्य भत्ते सम्मिलित हैं, उनकी हकदारियों के अनुसार बोर्ड द्वारा दिए जाएंगे।

(2) समिति के सदस्यों, जो बोर्ड के पदधारी नहीं हैं, और आमंत्रितों जो बोर्ड के पदधारी नहीं हैं, के व्यय जिनमें यात्रा तथा अन्य भत्ते सम्मिलित हैं, निधि द्वारा दिए जा सकेंगे।

अध्याय IV

विनिधान, लेखा और लेखापरीक्षा

11. विनिधान, लेखे रखना और लेखाओं की लेखापरीक्षा.—(1) बोर्ड भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (फॉर्म ऑफ एन्युअल स्टेटमेंट ऑफ अकाउंट्स एंड रिकॉर्ड्स) नियम, 1994 जहां तक ऐसे नियम लागू होते हैं के अनुसार निधि के संबंध में उचित तथा पृथक लेखों और अन्य सुसंगत अभिलेखों के रखे जाने को, उनके अंतर्गत निधि में समस्त प्राप्तियों, तथा से समस्त व्यय के व्यौरे देते हुए, और अन्य सुसंगत विशिष्टियों के रखे जाने को सुनिश्चित करेगा।

(2) उप-विनियम (1) में निर्दिष्ट लेखे प्रत्येक वित्तीय वर्ष के अंत से छह मास की समाप्ति से पूर्व तैयार किए जाएंगे और लेखापरीक्षित किए जाएंगे।

(3) निधि का विनिधान बोर्ड की अन्य निधियों के विनिधानों की रीति में हो सकेगा।

(4) निधि के लेखाओं की लेखापरीक्षा बोर्ड के अन्य लेखाओं की लेखापरीक्षा की रीति में की जा सकेगी।

अध्याय V

विविध

12. विनियमों को शिथिल करने की शक्ति.—यदि बोर्ड की राय में, विनिधानकर्ता संरक्षण और शिक्षण के प्रयोजन की उपलब्धि के लिए किसी विनियम के कड़े प्रवर्तन को शिथिल किए जाने की आवश्यकता हो, तो बोर्ड उसे शिथिल कर सकेगा।

13. शक्तियों का प्रत्यायोजन.—इन विनियमों के अधीन बोर्ड द्वारा प्रयोग की जा सकने वाली शक्तियां बोर्ड के किसी सदस्य या अधिकारी द्वारा भी प्रयोक्तव्य होंगी जिसको ऐसी शक्तियां बोर्ड द्वारा अधिनियम की धारा 19 के अधीन दिए गए आदेश के द्वारा प्रत्यायोजित की जाती हैं।

14. अन्य विनियम में संशोधन.—अनुसूची में उल्लिखित विनियम उसी प्रकार से और उतने विस्तार तक संशोधित हो जाएगा, जैसा उसमें निर्दिष्ट है।

अनुसूची

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

[विनिधानकर्ता (निवेशक) संरक्षण और शिक्षण निधि]

विनियम, 2009

[विनियम 14 देखें]

अन्य विनियम में संशोधन

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) विनियम, 1997 का संशोधन

1. विनियम 28 में,—

(क) उप-विनियम (12) में, खण्ड (ड) के लिए निम्नलिखित प्रतिस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :

“(ड) मर्चेट बैंककार को पूर्ण रकम, विनियमों के अधीन बाध्यताओं में से किसी बाध्यता को पूरा न किए जाने के लिए समपहरण की दशा में, निम्नलिखित रीति में वितरण के लिए, मर्चेट बैंककार और प्रस्ताव के रजिस्ट्रारों के व्ययों, यदि कोई हो, की कटौती के पश्चात् :—

- (i) रकम का एक तिहाई लक्ष्य कंपनी को;
- (ii) रकम का एक तिहाई, बोर्ड द्वारा स्थापित विनिधानकर्ता संरक्षण और शिक्षण निधि में;
- (iii) रकम का एक तिहाई उन शेयरधारकों के बीच अनुपाततः वितरित किए जाने के लिए जिन्होंने प्रस्ताव स्वीकार किया है।”

(ख) उप-विनियम (13) में, शब्दों ‘सुनिश्चित करेगा’ के पश्चात् दिए हुए शब्दों ‘और लक्ष्य कंपनी के उसको आगमों को प्रादेशिक स्टॉक एक्सचेंज को जमा करेगा, विनिधानकर्ता संरक्षण निधि या किसी अन्य ऐसी ही निधि में जमा करने के लिए’ के लिए, शब्द ‘और उनके आगम बोर्ड द्वारा स्थापित विनिधानकर्ता संरक्षण और शिक्षण निधि में जमा करेगा’ प्रतिस्थापित किए जाएंगे।

सी.बी. भावे, अध्यक्ष

[विज्ञापन/III/4/69जेडबी/09-असल.]

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA

NOTIFICATION

Mumbai, the 19th May, 2009

Securities and Exchange Board of India (Investor Protection and Education Fund) Regulations, 2009

No. LAD-NRO/GN/2009-10/05/163525.—In exercise of the powers conferred by Section 30 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992), the Securities and Exchange Board of India hereby makes the following regulations, namely :—

CHAPTER I

PRELIMINARY

1. Short title and commencement.—(1) These regulations may be called the Securities and Exchange Board of India (Investor Protection and Education Fund) Regulations, 2009.

(2) They shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette.

2. Definitions.—(1) In these regulations, unless the context otherwise requires :—

- (a) ‘Act’ means the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992);

(b) ‘Board’ means the Securities and Exchange Board of India established under Section 3 of the Act;

(c) ‘Committee’ means the advisory committee constituted under regulation 7 of these regulations;

(d) ‘financial year’ means the year commencing on the first day of April;

(e) ‘Fund’ means the Investor Protection and Education Fund created by the Board under Section 11 of the Act;

(f) ‘investor’ means an investor in securities;

(g) ‘legal proceedings’ means any proceedings before a court or tribunal where one thousand or more investors are affected or likely to be affected by :—

(i) mis-statement, misrepresentation or omission in connection with the issue, sale or purchase of securities;

(ii) non-receipt of securities allotted or refund of application monies paid by them;

(iii) non-payment of dividend;

(iv) default in redemption of securities or in payment of interest in terms of the offer document;

(v) fraudulent and unfair trade practices or market manipulation;

(vi) such other market misconduct which in the opinion of the Board may be deemed appropriate but does not include any proceeding where the Board is a party or where the Board has initiated any enforcement action;

(h) ‘Schedule’ means Schedule appended to these regulations.

(2) Words and expressions not defined in these regulations, but defined in or under the Act or the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (42 of 1956) or the Depositories Act, 1996 (22 of 1996) or the regulations made thereunder or the Companies Act, 1956 (1 of 1956) or any statutory modification or re-enactment thereof, shall have the same meanings as have been assigned to them by or under those enactments, unless the context requires otherwise.

CHAPTER II

INVESTOR PROTECTION AND EDUCATION FUND

3. Establishment of Fund.—(1) There shall be a Fund to be called the Investor Protection and Education Fund.

(2) The Fund shall be deemed to have been established on 23rd day of July, 2007, by the order made by the Board under Section 11 of the Act.

4. Amounts to be credited to the Fund.—The following amounts shall be credited to the Fund :—

- (a) contribution as may be made by the Board to the Fund;
- (b) grants and donations given to the Fund by the Central Government, State Government or any other entity approved by the Board for this purpose;
- (c) proceeds in accordance with the sub-clause (ii) of clause (e) of sub-regulation (12) and the sub-regulation (13) of regulation 28 of the Securities and Exchange Board of India (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 1997;
- (d) security deposits, if any, held by stock exchanges in respect of public issues and rights issues, in the event of de-recognition of such stock exchanges;
- (e) amounts in the Investor Protection Fund and Investor Services Fund of a stock exchange, in the event of de-recognition of such stock exchange;
- (f) interest or other income received out of any investments made from the Fund;
- (g) such other amount as the Board may specify in the interest of investors.

5. Utilisation of Fund.—(1) The Fund shall be utilised for the purpose of protection of investors and promotion of investor education and awareness in accordance with these regulations.

(2) Without prejudice to the generality of the object in sub-regulation (1), the Fund may be used for the following purposes, namely :—

- (a) educational activities including seminars, training, research and publications, aimed at investors;
- (b) awareness programmes including through media—print, electronic, aimed at investors;
- (c) funding investor education and awareness activities of Investors' Associations recognized by the Board;
- (d) aiding investors' associations recognized by the Board to undertake legal proceedings in the interest of investors in securities that are listed or proposed to be listed;
- (e) refund of the security deposits which are held by stock exchanges and transferred to the Fund consequent on derecognition of the stock exchange as mentioned in clause (d) of regulation 4, in case the concerned companies apply to the Board and fulfil the conditions for release of the deposit;

- (f) expenses on travel of members of the Committee, who are not officials of the Board, and special invitees to the meetings of the Committee, in connection with the work of the Committee;
- (g) salary, allowances and other expenses of office of Ombudsman; and
- (h) such other purposes as may be specified by the Board.

6. Conditions for Aid.—The aid to investors' associations, as referred to in clause (d) of sub-regulation (2) of regulation 5, shall be given by the Board in accordance with the guidelines made by it and subject to the following conditions :—

- (a) that the aid shall not exceed seventy-five per cent of the total expenditure on legal proceedings;
- (b) such aid shall not be considered for more than one legal proceeding in a particular matter;
- (c) if more than one investors' association applies for seeking legal aid, the investors' association whose application is received first, shall be considered for such aid.

CHAPTER III

ADVISORY COMMITTEE FOR THE FUND

7. Constitution of the Committee.—(1) The Board shall constitute an Advisory Committee for recommending investor education and protection activities that may be undertaken directly by the Board or through any other agency, for utilisation of the Fund for the purposes referred to in regulation 5.

(2) The Committee shall consist of the following members, namely :—

- (a) the Executive Director of the Board in charge of Office of Investor Assistance and Education who shall be the convener of the Committee;
- (b) two other officials of the Board;
- (c) five other members who have expertise about the securities market and experience in matters of investor-grievance redressal or investor education.

(3) (a) The term of office of members referred in clause (c) of sub-regulation (2) of regulation 7 shall be two years, which may be extended for a further period of two years.

- (b) Any vacancy arising out of resignation, retirement or death of a member or for any other reason shall be filled by the Board for the remaining period of the term of such member.

(4) The Board may dissolve and reconstitute the Committee if, at any time, the Board is of the opinion that the Committee is unable to discharge the functions and duties imposed on it by or under these regulations.

8. Functions of the Committee.—The Committee shall consider investor education and protection activities keeping in view the purposes mentioned in regulation 5 and the regulation 6 and submit its recommendations thereon to the Board.

9. Meetings of the Committee.—(1) Meetings of the Committee shall be convened at least once in three months by the convener or in his absence, by any member nominated by the convener, on his behalf.

(2) Four members of the Committee shall constitute the quorum for the transaction of business at a meeting of the Committee.

(3) Every member, who is directly or indirectly interested in any matter coming up for consideration at a meeting of the Committee, shall disclose the nature of his interest at such meeting and such disclosure shall be recorded in the proceedings of the meeting of the Committee and such member shall not take part in any deliberation of the Committee with respect to that matter.

10. Expenses of the Committee.—(1) The expenses including travel and other allowances of members of the Committee, who are officials of the Board, and invitees who are officials of the Board, shall be borne by the Board in accordance with their entitlements.

(2) The expenses including travel and other allowances of members of the Committee, who are not officials of the Board, and invitees who are not officials of the Board, may be borne by the Fund.

CHAPTER IV

INVESTMENT, ACCOUNTS AND AUDIT

11. Investment, maintenance of accounts and audit of accounts.—(1) The Board shall ensure maintenance of proper and separate accounts and other relevant records in relation to the Fund giving therein the details of all receipts to, and, expenditure from, the Fund and other relevant particulars in accordance with the SEBI (Form of Annual Statement of Accounts and Records) Rules, 1994 as far as such rules apply.

(2) The accounts referred to in sub-regulation (1) shall be prepared and audited before the expiry of six months from the end of each financial year.

(3) The investment of the Fund may be in the manner of investments of other funds of the Board.

(4) The accounts of the Fund may be audited in the manner of audit of other accounts of the Board.

CHAPTER V

MISCELLANEOUS

12. Power to relax regulations.— If in the opinion of the Board, strict enforcement of any regulation needs

to be relaxed to achieve the purpose of investor protection and education, the Board may relax the same.

13. Delegation of powers.—The powers exercisable by the Board under these regulations shall also be exercisable by any member or officer of the Board to whom such powers are delegated by the Board by means of an order made under section 19 of the Act.

14. Amendments to other Regulation.—The regulation mentioned in the Schedule shall be amended in the manner and to the extent specified therein.

SCHEDULE

Securities and Exchange Board of India (Investor Protection and Education Fund) Regulations, 2009

[See regulation 14]

Amendments to other regulation

Amendment of Securities and Exchange Board of India (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 1997

1. In regulation 28,—

(a) in sub-regulation (12), for clause (e), the following shall be substituted, namely :—

“(e) the entire amount to the merchant banker, in the event of forfeiture for non-fulfilment of any of the obligations under the Regulations, for distribution in the following manner, after deduction of expenses, if any, of the merchant banker and the registrars to the offer,—

(i) one-third of the amount to the target company;

(ii) one-third of the amount to the Investor Protection and Education Fund established by the Board;

(iii) one-third of the amount to be distributed pro-rata among the shareholders who have accepted the offer.”

(b) in sub-regulation (13), for the words “to the regional stock exchange of the target company, for the credit of the Investor Protection Fund or any other similar fund” appearing after the words “proceeds thereof” the words “to the Investor Protection and Education Fund established by the Board” shall be substituted.

C. B. BHAVE, Chairman

[ADVT III/4/69ZB/09-Exty.]